

As informações gerais e resumidas relacionadas às atividades desempenhadas pela Anima Educação até a presente data não constituem de forma alguma qualquer convite, oferta ou solicitação de compra de ações. Esta apresentação poderá conter declarações que expressam a mera expectativa dos administradores da Companhia, bem como a previsão de eventos futuros e incertos. Tais expectativas e/ou previsões envolvem riscos e incertezas e não devem servir como base para a tomada de decisão quanto à aquisição de ações da Companhia.

Foco na Retomada do crescimento orgânico

- ✓ Reestruturação da área de Marketing /Comercial
- ✓ Estabilização da captação orgânica e +14% incluindo aquisições
- ✓ Centralização de serviços ao aluno: satisfação dos alunos e retenção

Crescimento Inorgânico: ~22 mil alunos

- ✓ Sociesc (fev-16), Alis (jul-16) e Instituto Politécnico (out-16)
- ✓ Integrações dentro do planejado

Margens Operacionais

- ✓ Diluição por aquisições
- ✓ Descontos & deduções
- ✓ Melhoria de métricas operacionais → eficiência acadêmica & utilização de capacidade

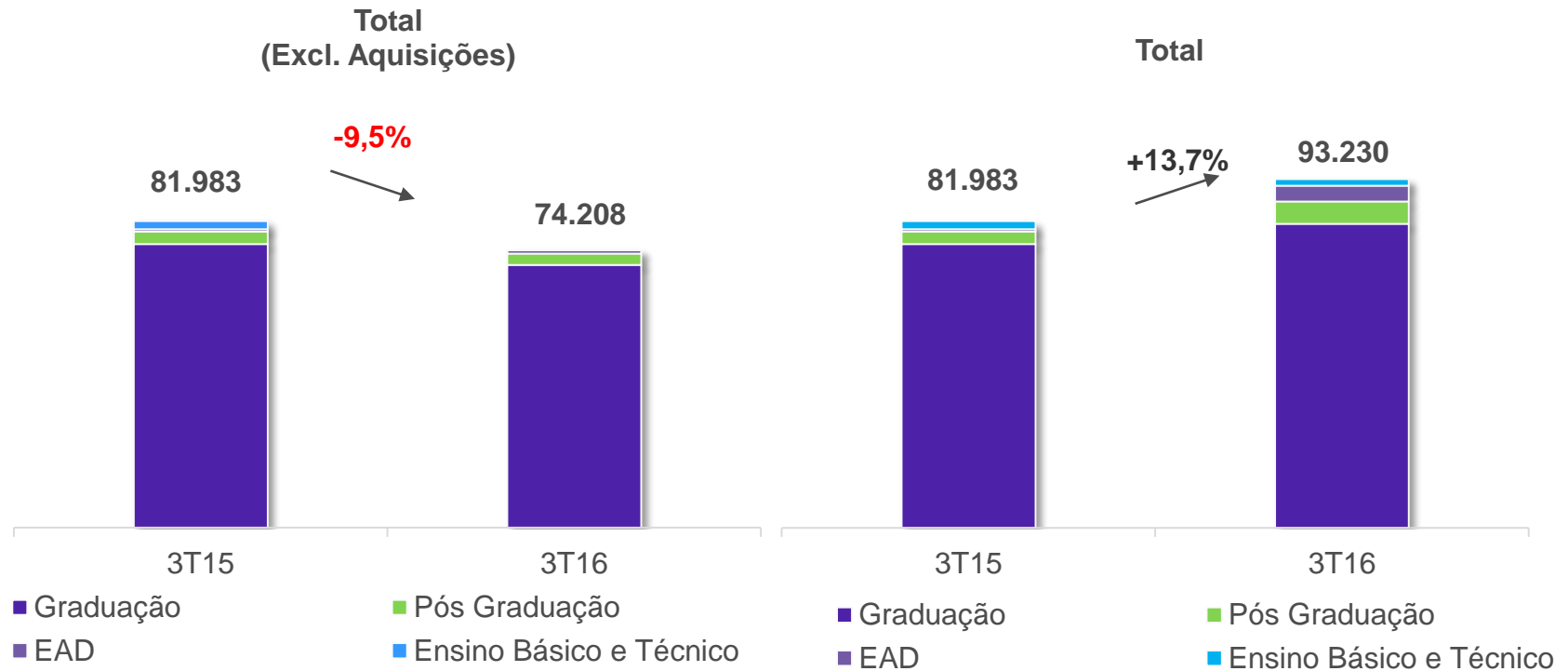
Geração de caixa operacional

- ✓ Redução Contas-Receber FIES
- ✓ Contas-Receber e PDD



Ensino



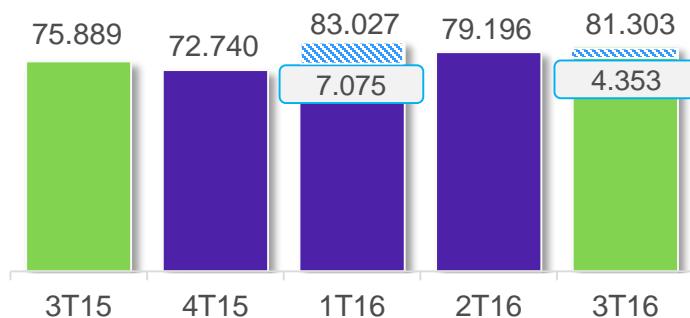


- ✓ Redução na base total Excl. aquisições de 7,8 mil alunos
 - ✓ 5,6 mil - Graduação
 - ✓ 2,1 mil - Pronatec
- ✓ Consolidação das aquisições:
 - ✓ Sociesc - 14,7 mil alunos
 - ✓ UNA Bom Despacho - 4,3 mil alunos
 - ✓ Politécnica – a partir de 4T16

Base de Alunos por Segmento

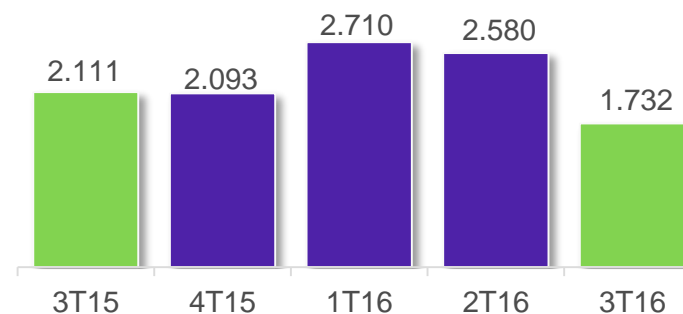
Graduação Presencial

+7,1%
vs. 3T15



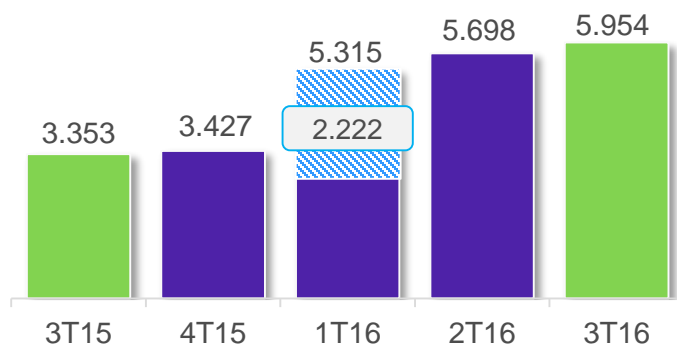
Ensino Básico e Técnico

-18,0%
vs. 3T15



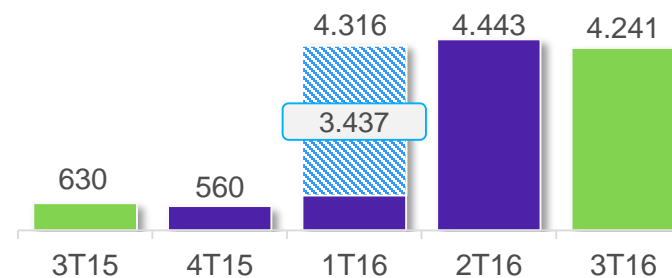
Pós-Graduação

+77,6%
vs. 3T15

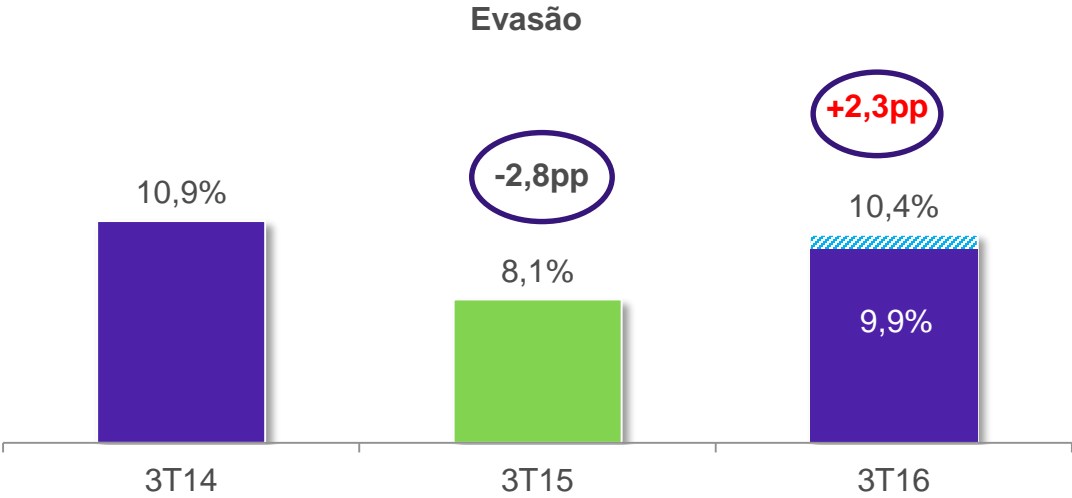
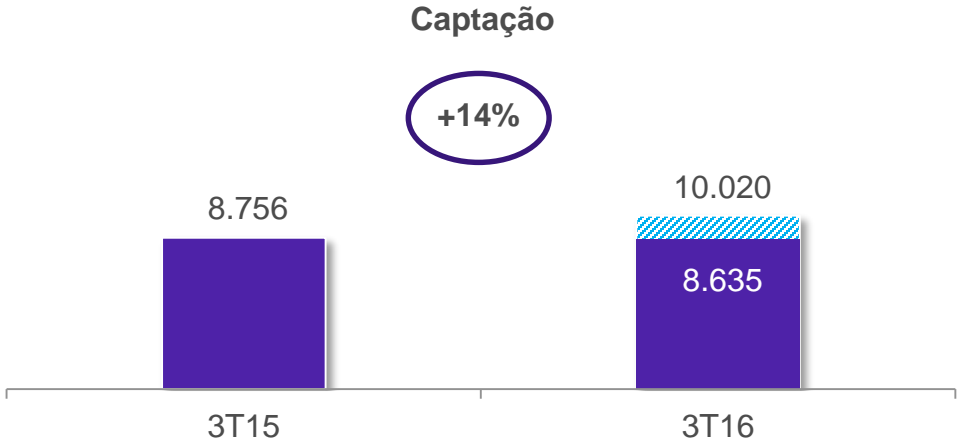


EAD

+3.611
Alunos vs.
3T15



1T16 – Sociesc
3T16 - UNA Bom Despacho



Nota: Variação em pp a/a

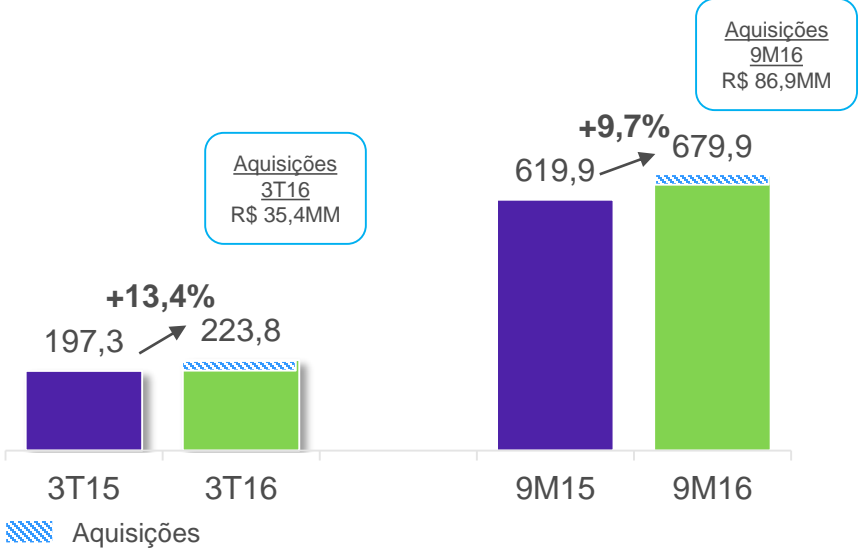
Valores em R\$ (milhões)	Consolidado					
	3T15	3T16	% AH	9M15	9M16 ¹	% AH
Receita Líquida Reportada	209,4	-	-	650,3	711,4	9,4%
Reclass.	(6,1)	-	-	(15,8)	(12,2)	-
Receita Líquida Aj.	203,2	230,3	13,3%	634,4	699,2	10,2%
% Margem Bruta Reportada	46,0%	-	-	48,3%	42,5%	-5,8pp
% Margem Bruta Aj.	44,4%	38,6%	-5,8pp	47,0%	41,4%	-5,5pp
% Margem Operacional Reportada	27,6%	-	-	30,5%	25,2%	-5,3pp
% Margem Operacional Aj.	28,4%	22,2%	-6,2pp	31,3%	25,6%	-5,6pp

¹ Reclassificação referente aos 6M16. Mudança na contabilização a partir do 3T16.

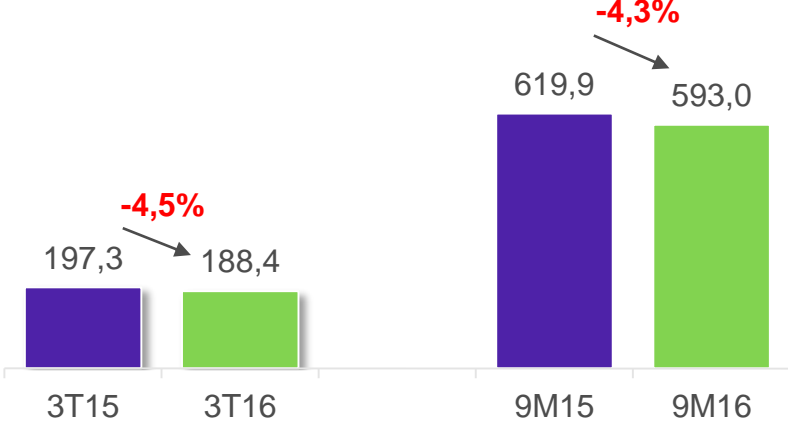
Receita Líquida – Ensino



Ensino



Ensino (Excl. Aquisições)

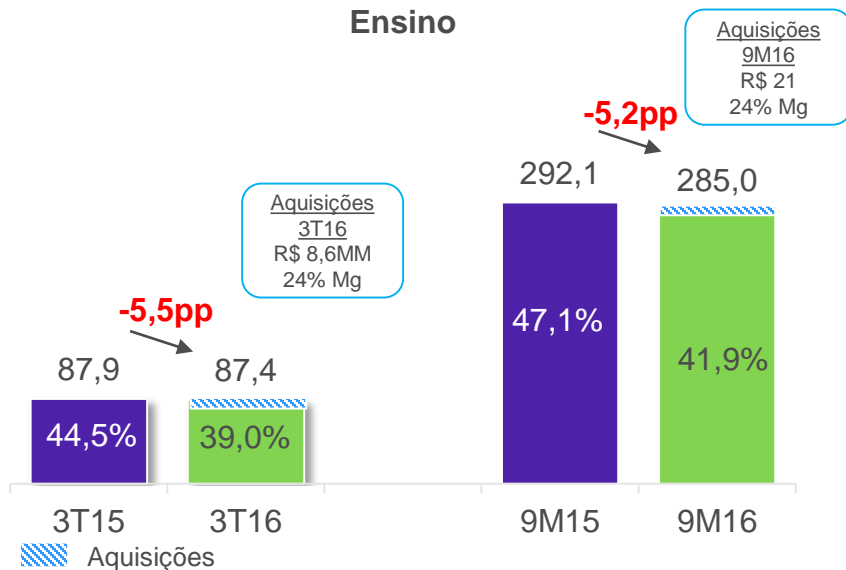


	<u>3T16</u>	<u>9M16</u>
Base de Alunos	-10%	-11%
Aumento Mensalidades	+10%	+10%
Descontos & Deduções	-5%	-3%
Δ Excl. Aquisições	-4,5%	-4,3%
Aquisições	+18%	+14%
Δ Receita Líquida	+13,4%	+9,7%

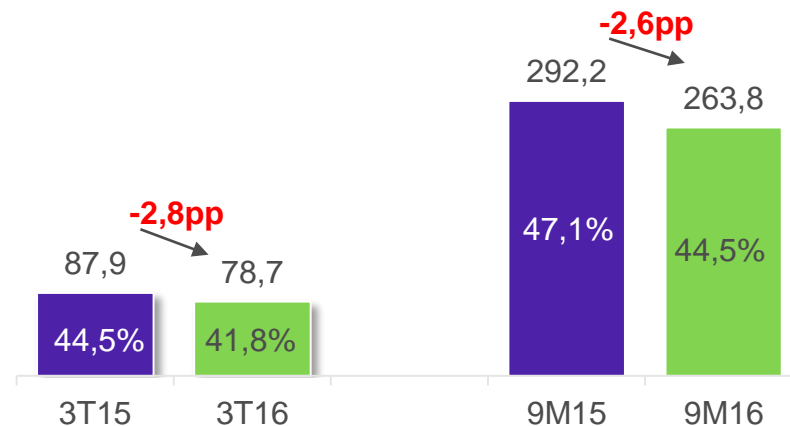
Margem Bruta – Ensino



Ensino



Ensino (Excl. Aquisições)

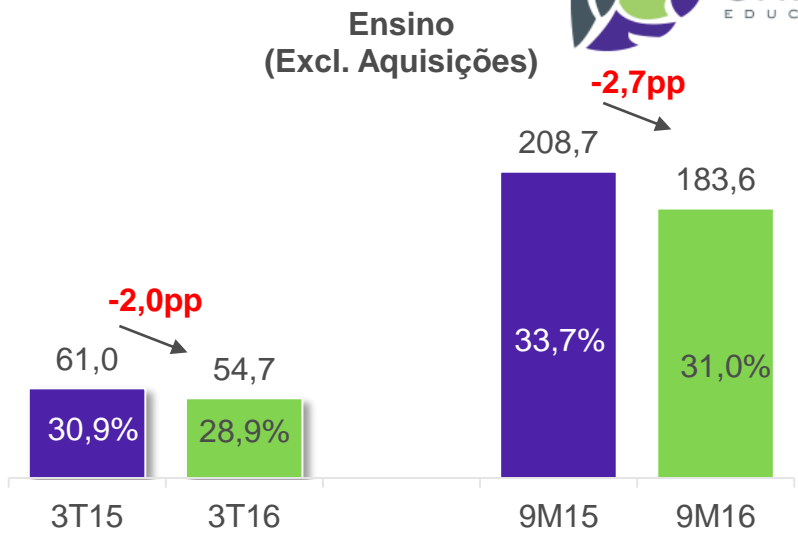
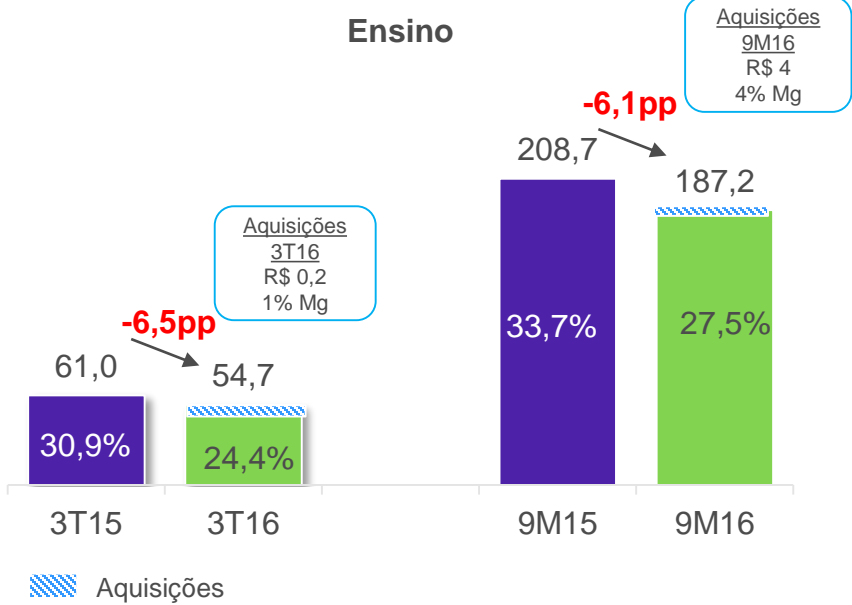


	<u>3T16</u>	<u>9M16</u>
Descontos & Deduções	-4,1pp	-3,0pp
Aluguel & Docente	+1,7pp	+1,0pp
Escala	-0,4pp	-0,6pp

Δ Excl. Aquisições	-2,8pp	-2,6pp
Aquisições	-2,7pp	-2,6pp

Δ Margem Bruta	-5,5pp	-5,2pp

Margem Operacional – Ensino



	<u>3T16</u>	<u>9M16</u>
Margem Bruta	-2,8pp	-2,6pp
PDD	+0,5pp	-0,6pp
Outras Despesas	+0,3pp	+0,5pp

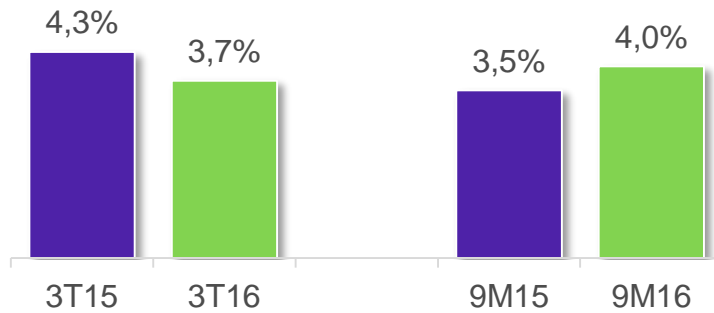
Δ Excl. Aquisições	-2,0pp	-2,7pp
Aquisições	-4,5pp	-3,4pp

Δ Margem Operacional	-6,5pp	-6,1pp

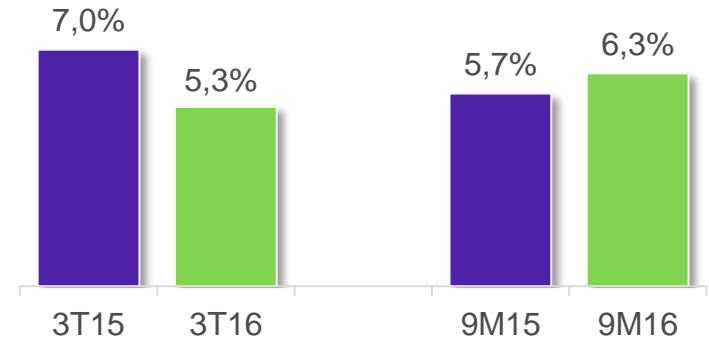
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa Ensino Superior



PDD
(% Rec. Líquida)

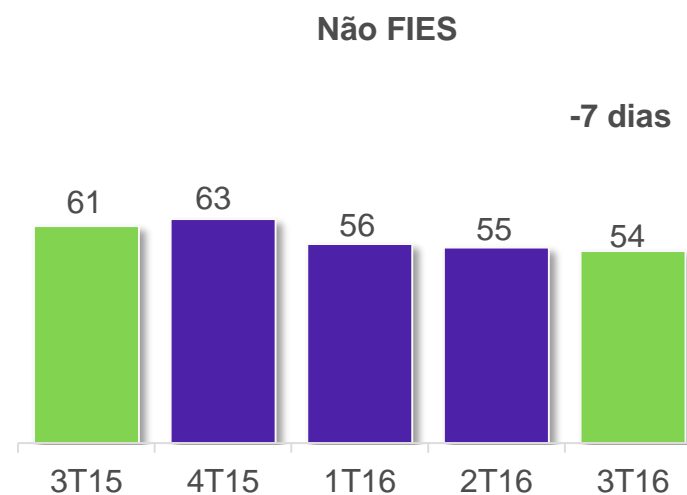
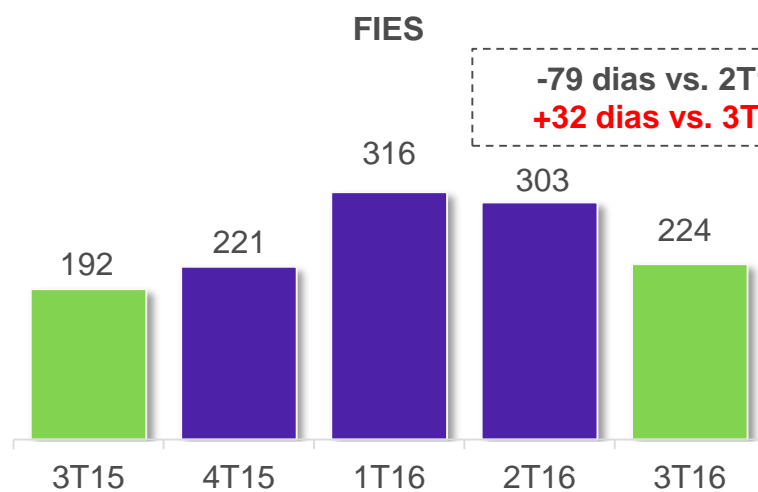
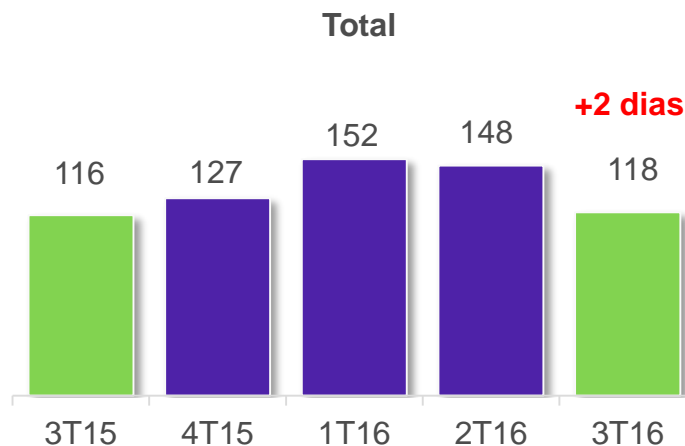


PDD Não FIES
(% Rec. Líquida Não FIES)



- ✓ Revisão das faixas de provisionamento a partir do 3T15 refletindo cenário atual
- ✓ Melhora de +0.6pp no trimestre

Contas a Receber – PMR (dias) Consolidado

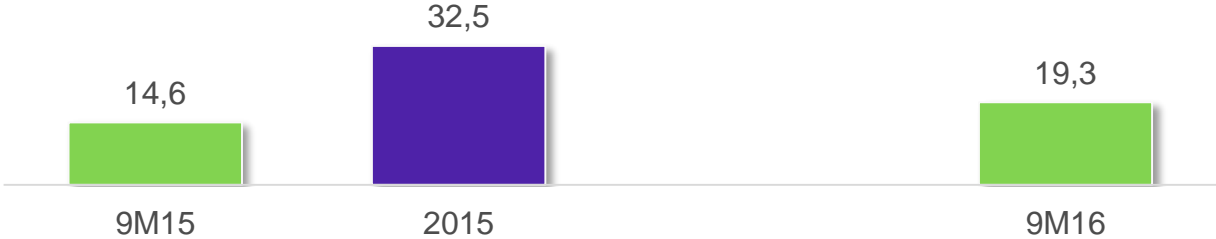




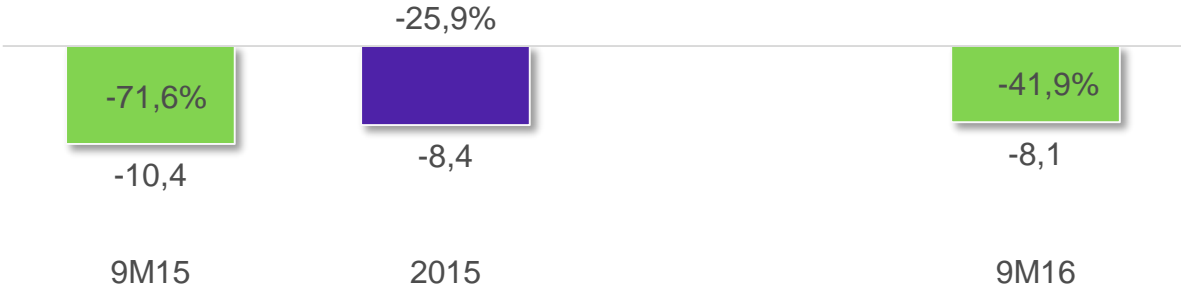
Outros Negócios



Receita Líquida



Resultado Operacional¹



- ✓ Redução das perdas da HSM no 9M16 vs. 9M15.
- ✓ Aquisição da ACAD em Set-16: alavancar o resultado da Escola de Negócios da HSM.

¹ Resultado Operacional não inclui depreciação e amortização, nem rateio de despesas corporativas.

Valores em R\$ (milhões)	EBITDA	
	3T16	9M16
Despesas de Reestruturação	(8,9)	(14,9)
Ajuste Contas a Receber FIES	0,9	2,7
Remuneração Baseada em ações	0,0	(4,6)
Total de itens Não Recorrentes	(8,0)	(16,7)

- ✓ R\$3,9MM rescisão docente e administrativo; R\$2,2MM integração das aquisições; e R\$2,7MM entrega do Campus Catalão (R\$1,6MM sem efeito caixa)
- ✓ Ajuste a valor presente do C/R Fies sem efeito caixa

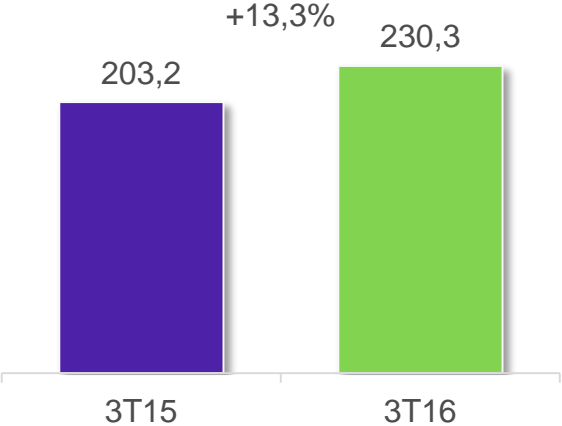


Desempenho Financeiro Consolidado

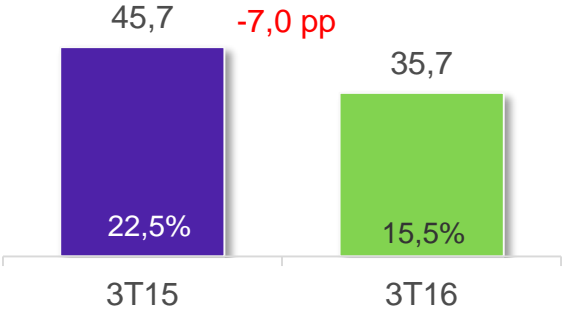




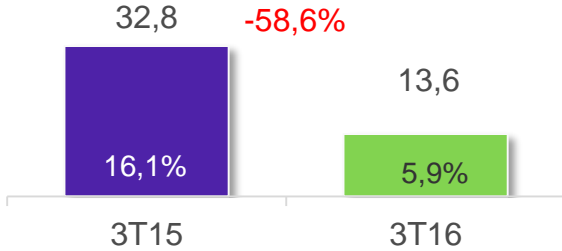
Receita Líquida



EBITDA Ajustado

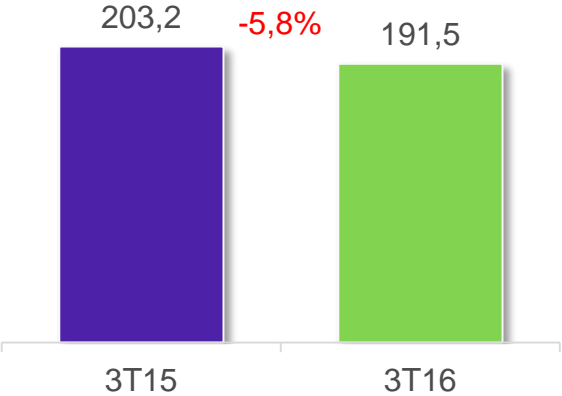


Resultado Líquido Ajustado

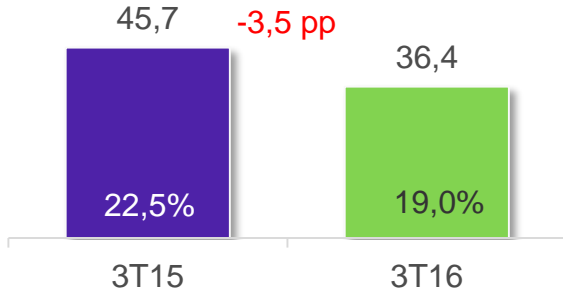


Consolidado Excl. Aquisições

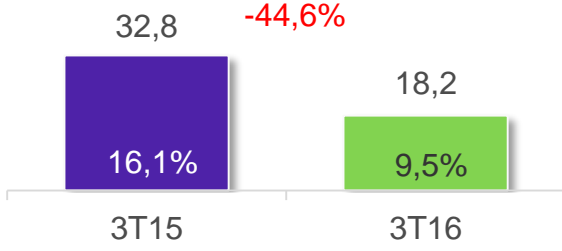
Receita Líquida



EBITDA Ajustado



Resultado Líquido Ajustado

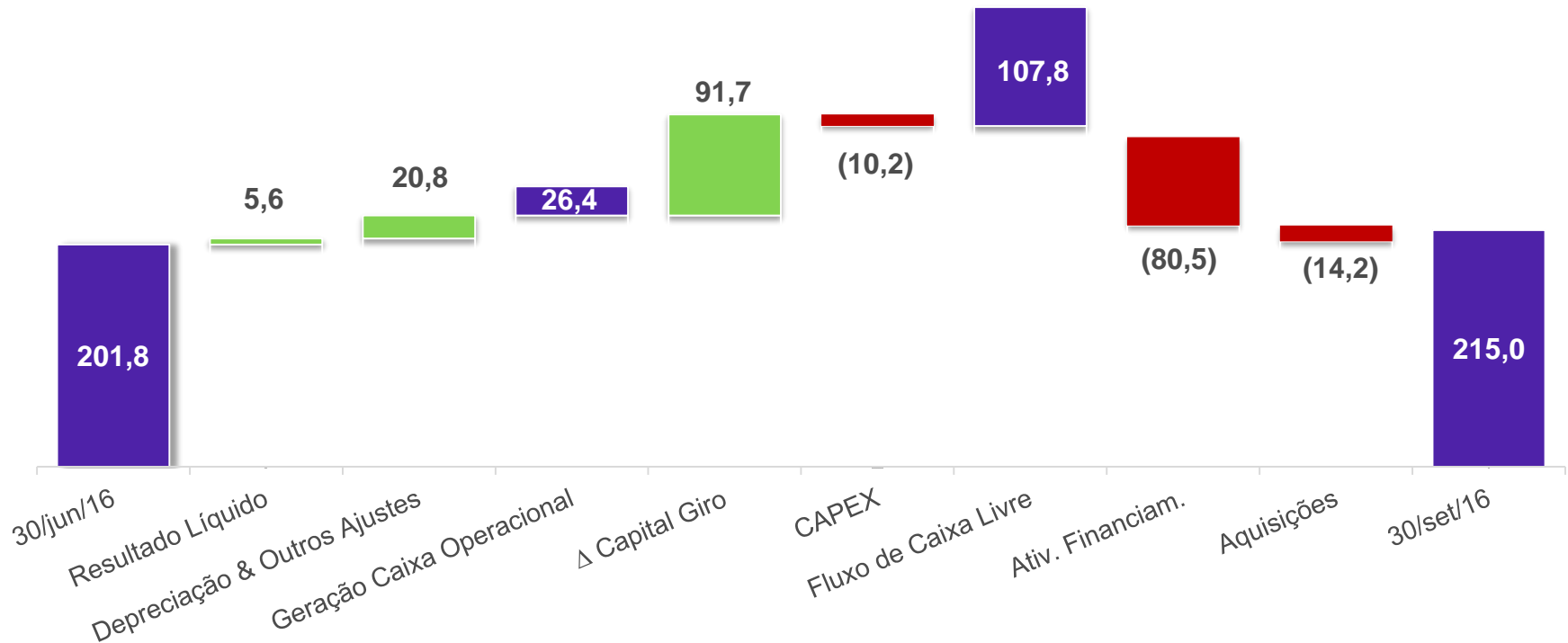




Geração de caixa



Fluxo de Caixa – 3T16



¹ Geração de Caixa Operacional = Resultado Líquido + Depreciação & Outros Itens não Caixa

² Fluxo de Caixa Livre = Geração de Caixa Operacional – Capital de Giro – Capex

Valores em R\$ (milhões)	Consolidado Ânima		
	SET 16	JUN 16	SET 15
(+) Total de Disponibilidades	215,0	201,8	242,7
Caixa	23,4	22,5	18,9
Aplicações Financeiras	191,5	179,3	223,8
(-) Total de Empréstimos e Financiamentos ¹	400,5	463,9	367,2
Curto prazo	109,3	109,2	126,8
Longo prazo	291,1	354,7	240,4
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida ²	(185,5)	(262,1)	(124,5)
(-) Outras Obrigações de Curto e Longo Prazo	58,9	34,3	3,5
(=) Disponibilidade (Dívida) Líquida ³	(244,4)	(296,4)	(128,1)

¹ Valor líquido ajustado pelo swap

² Disponibilidade considerando apenas as obrigações bancárias.

³ Disponibilidade considerando todas as obrigações de curto e longo prazos relacionadas ao pagamento de parcelamentos tributários e às aquisições.

✓ Dívida Líquida / EBITDA : 1,5x

Execução do plano para minimizar impactos do cenário externo

- ✓ Ganhos de eficiência em sala de aula
- ✓ Otimização infraestrutura / capacidade instalada
- ✓ Disciplina orçamentária
- ✓ Retomada de crescimento orgânico

Integrações / sinergias como alavanca de valor

- ✓ Entregas da Sociesc dentro do prazo
- ✓ Integração ALIS e Politécnica sendo conduzida por equipe UNA-MG

Foco e disciplina na execução

- ✓ Reorganização interna
- ✓ Prioridades claras

Contatos RI

<http://www.animaeducacao.com.br/ri>

ri@animaeducacao.com.br

+55(11) 4302-2611

Mariana Ferraz

Leonardo Barros Haddad

